



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Joaquín Cortez
Presidente
Comisión para el Mercado Financiero

Medidas y Análisis de La Comisión para el Mercado Financiero ante la Contingencia del COVID-19 en Chile

2 de junio 2020

Agenda

- I. Estado de Reprogramación de Créditos
- II. Programa Créditos con Garantía Fogape-Covid
- III. Funcionamiento Deducible Línea Fogape-Covid
- IV. Conclusiones
- V. Anexos

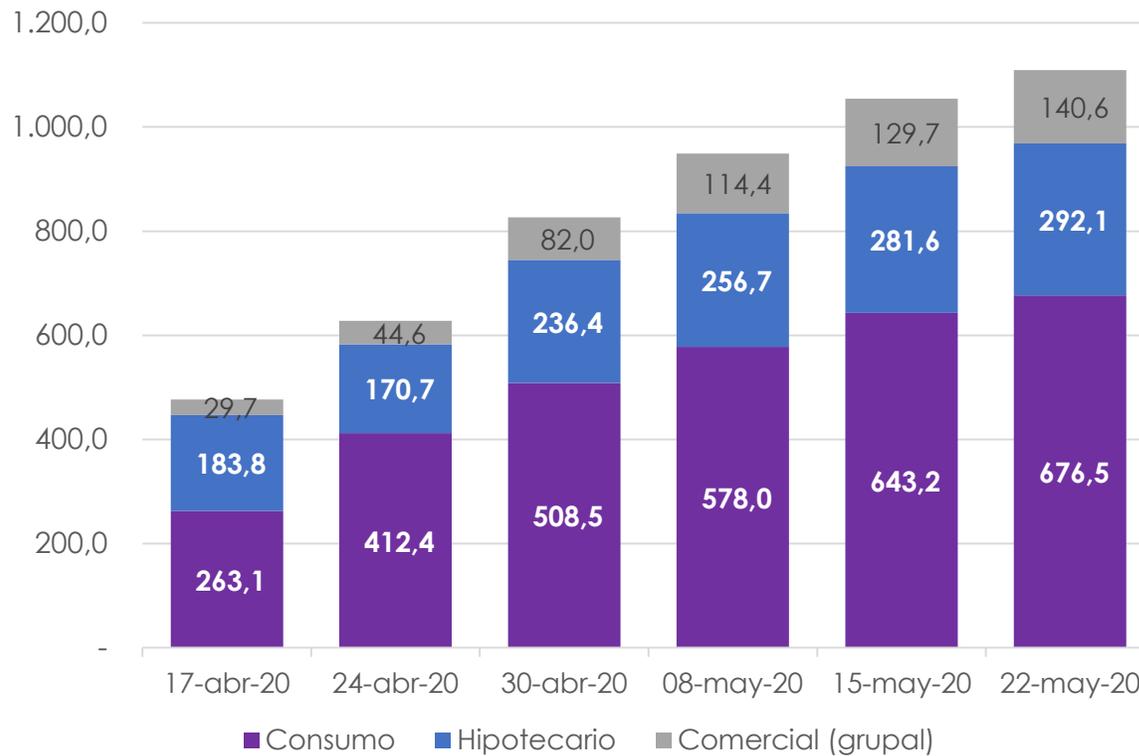
I. Estado de Reprogramaciones de Créditos

Medidas implementadas para facilitar reprogramaciones de Créditos

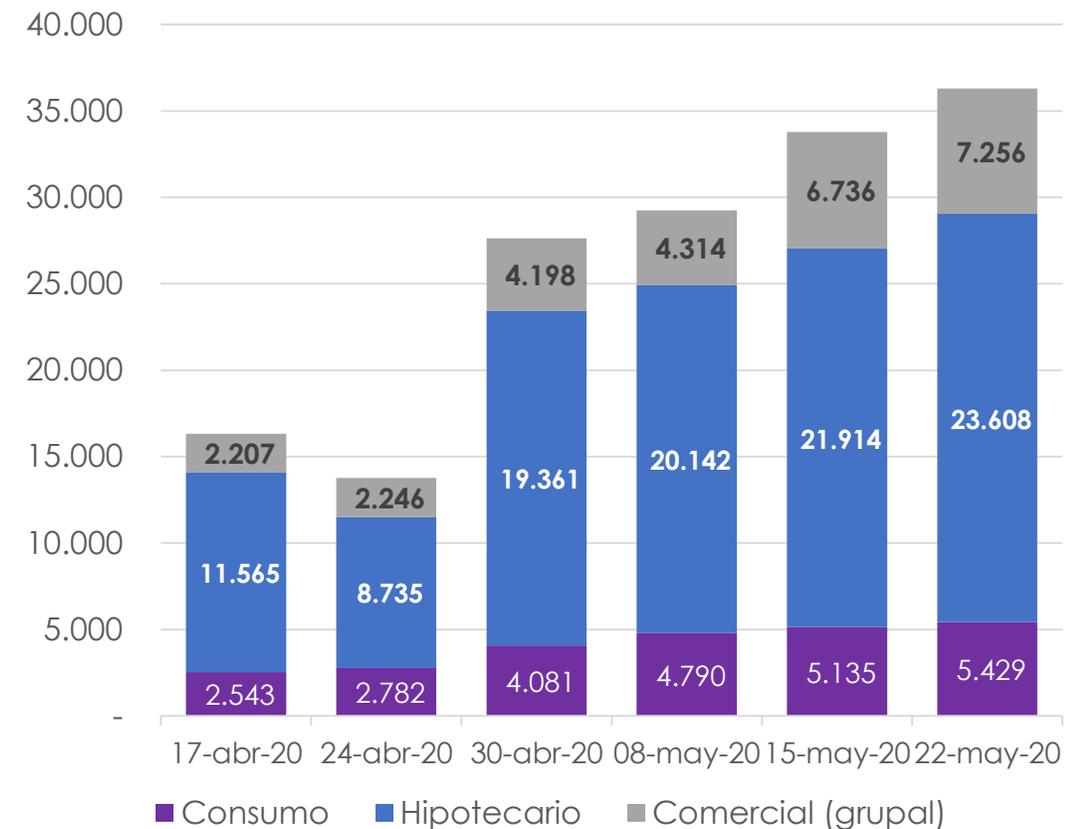
- Mayor gradualidad en implementación de estándares Basilea III sobre requerimientos de capital para bancos.
- Flexibilización en el tratamiento de provisiones para promover flujo de crédito a empresas y personas: no se reconoce deterioro adicional por renegociaciones (en bancos, CACs, compañías de seguros y emisores de tarjeta). En caso de créditos comerciales a empresas se permiten periodos de gracia de hasta 6 meses.
- Cambio norma provisiones de bancos para permitir usar excedentes de garantía hipotecaria vivienda para garantizar créditos a Pymes.
- Facilitar acceso a personas de Informes de deuda y presentación de consultas/ reclamos con Clave Única.
- Instrucción respecto de reprogramaciones en trámite para efectos de informe de deuda.
- Seguimiento semanal de número de clientes y monto de reprogramaciones, así como de línea Fogape-Covid 19.

Créditos reprogramados: Operaciones y Montos

**Número de Operaciones Reprogramadas
Bancos, Cooperativas, ETNB (Miles)**



**Colocaciones Reprogramadas
Bancos, Cooperativas, ETNB (USD MM)**



Fuente: CMF en base a datos informadas por las instituciones financieras. Sujetas a revisión.
24 de abril existe rectificación de información de un banco.

II. Programa Créditos con Garantía Fogape-Covid

Reglamento Fogape-Covid: Requisitos

¿Quiénes pueden acceder al programa Fogape-Covid?

- Personas naturales y jurídicas que sean empresarios o empresas con ventas anuales netas de IVA de hasta UF 1 Millón.
- Micro y pequeñas empresas con mora inferior a 30 días al 31 de octubre de 2019.
- Empresas medianas o grandes con mora inferior a 30 días al 31 de marzo de 2020.
- Las empresas no deben estar sujetas a algún procedimiento concursal, ni tener clasificación de cartera individual de riesgo, clasificada en cartera deteriorada.

¿Cuáles son las condiciones de los créditos que pueden ser cubiertos con garantía Fogape-Covid?

- Monto equivalente de hasta 3 meses de ventas netas de IVA.
- La modalidad es un financiamiento en cuotas.
- Entre 24 y 48 meses, incluido en dicho plazo al menos 6 meses de gracia para el pago de la primera cuota
- Tasa anual no podrá exceder la TPM vigente al momento del otorgamiento del financiamiento, más 300 puntos base (3% nominal anual)
- Las instituciones no podrán establecer costo alguno para el pre-pago de estas obligaciones.

Dadas estas condiciones: “Cada institución financiera será responsable por la decisión de otorgar financiamientos garantizados, de acuerdo a los criterios establecidos en sus políticas internas de riesgo de crédito”.

Fogape-Covid: Línea de Tiempo

24 de abril de 2020

- Se publica en diario oficial Ley 21.229 que aumenta el capital del Fogape y flexibiliza temporalmente sus requisitos



25 de abril de 2020

- Se publica reglamento Ley N° 21.129 Fogape - Covid que establece las condiciones para el otorgamiento del crédito



28 de abril de 2020

- Primera licitación de derechos de garantía Fogape – Covid. Se asignan UF 30 MM en derechos



30 de abril de 2020

- CMF Emite circular sobre tratamiento de provisiones y exigencias de información para los créditos Fogape - Covid



13 de mayo de 2020

- CMF entrega primer balance de otorgamiento de créditos Fogape – Covid con información al 8 de mayo de 2020



22 de mayo de 2020

- CMF solicita a Bancos e Instituciones Financieras información más detallada respecto a los créditos de la línea Fogape-Covid

Fogape-Covid: Licitación

- Al 29 de mayo, Fogape ha otorgado derechos de garantías por UF 127,6 MM (USD 4,5 Bn).
- Bancos y Cooperativas participantes han utilizado garantías por aproximadamente UF 89 MM (USD 3,2 Bn).

	Licitado (MM UF)	Adicional Ventanilla (MM UF)	Total Disponible (MM UF)	Garantías Usadas (MM UF)	% Utilización
MYPE	7,5	29,1	36,6	28,0	76,6%
Medianas Empresas	7,5	27,9	35,4	26,8	75,9%
Grandes Empresas I	7,5	33,7	41,2	28,0	68,1%
Grandes Empresas II	7,5	6,9	14,4	6,4	44,4%
Total	30,0	97,6	127,6	89,3	70,0%

Fuente: CMF en base a datos informadas por FOGAPE al 29 de mayo de 2020.

Fogape-Covid: Elegibilidad

- Estimaciones de la CMF indican que hay aproximadamente un universo de 600 mil empresas elegibles.
- Alrededor de 53 mil tienen mora mayor a 30 días para el periodo evaluado y 42 mil están clasificadas con deterioro por lo que no serian elegibles.
- Empresas potenciales sujetos de crédito son 510 mil.

Miles	Número de Créditos	Exclusiones			Número de créditos potenciales
		Empresas con mora más de 30 días	Empresas con deterioro	Total no elegible	
Micro	380,3	27,6	27,2	54,8	325,5
Pequeño	164,6	17,7	12,6	30,2	134,4
Mediano	42,1	5,9	1,5	7,3	34,8
Grande	18,3	1,9	0,4	2,3	16,0
Total	605,3	52,9	41,7	94,7	510,7

Fuente: Estimación CMF en base a archivos normativos a marzo de 2020

Fogape-Covid: Créditos Cursados

- Con información al 29 de mayo se habían cursado más de 65 mil créditos.
- Un 84% de los créditos han sido otorgados a empresas pequeñas.
- En términos de monto, un 28% ha sido otorgado a empresas pequeñas, un 29% a empresas medianas y un 43% a empresas grandes.
- El monto promedio del financiamiento otorgado es de UF 1.794.

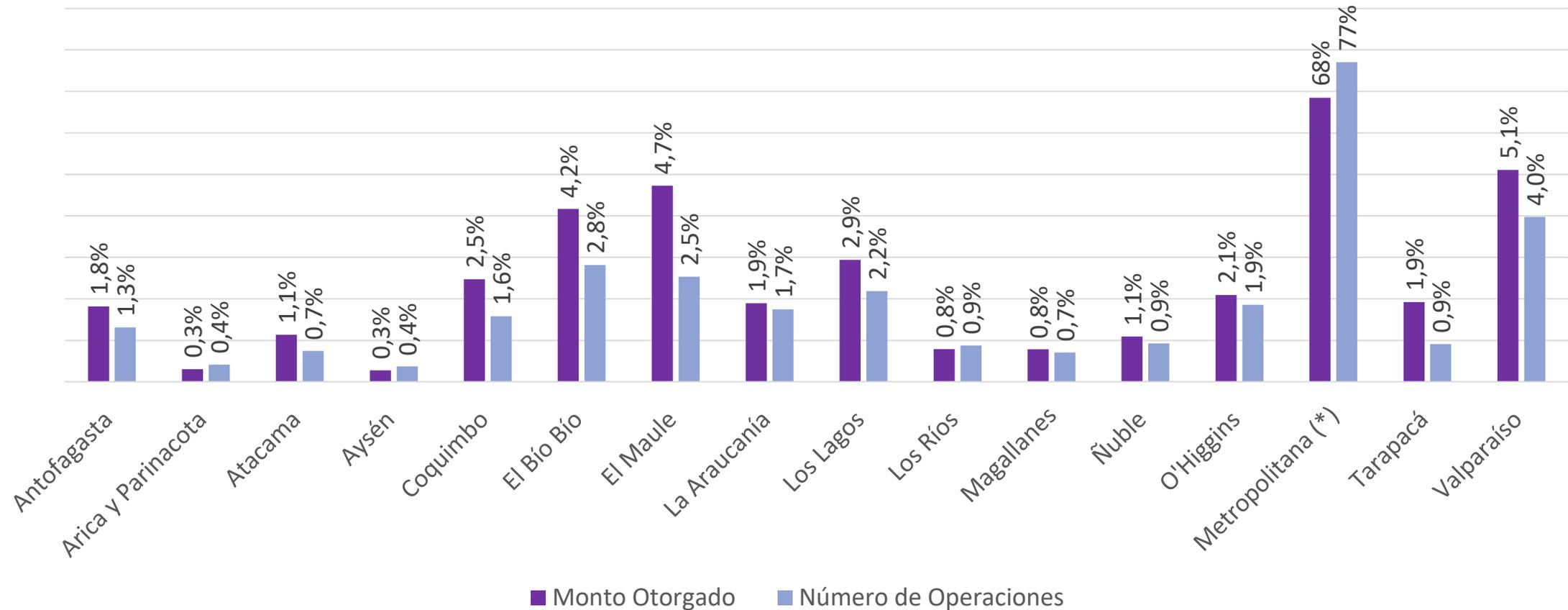
	Número de Operaciones	Financiamiento Otorgado (MM UF)	Garantía Otorgada (MM UF)	Monto Promedio Otorgado (UF)
Pequeñas (Hasta UF 25 mil)	54.756	33,0	28,0	602,2
Medianas (UF 25 mil a 100 mil)	7.705	33,6	26,8	4.363,6
Grandes I (UF 100 mil a 600 mil)	2.656	40,1	28,0	15.083,7
Grandes II (UF 600 mil a 1 millón)	268	10,7	6,4	39.811,8
Total	65.385	117,3	89,3	1.794,4

Fuente CMF en base a datos informadas por FOGAPE al 29 de mayo de 2020.

Fogape-Covid: Créditos Cursados

Por Región

Financiamiento por regiones
(% del total)

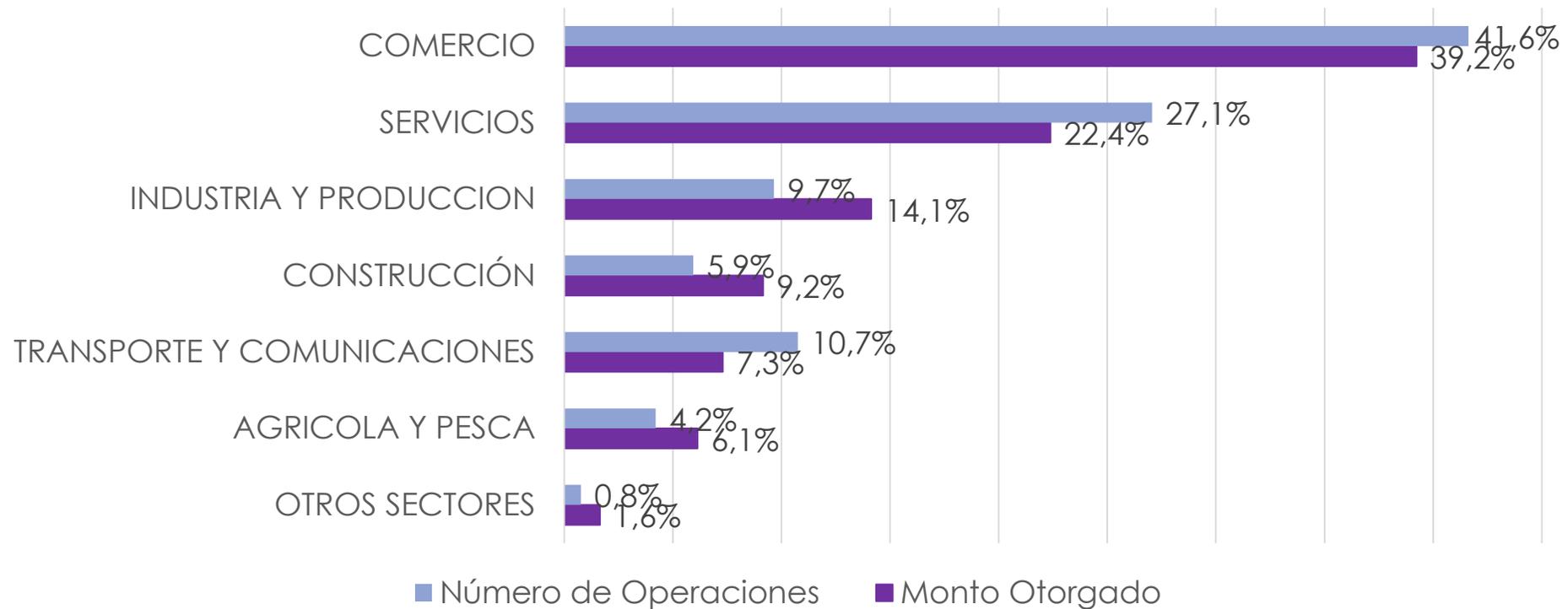


Fuente CMF en base a datos informadas por FOGAPE al 29 de mayo de 2020. (*) Eje ajustado para RM.

Fogape-Covid: Créditos Cursados

Por Sector Económico

Financiamiento por Sector Económico
(% del total)



Fuente CMF en base a datos informadas por FOGAPE al 29 de mayo de 2020.

Fogape-Covid: Solicitudes y Rechazos

(Por Banco)

- Con información al 22 de mayo vemos que de las casi 149 mil solicitudes recibidas se habían rechazado 9.027.
- Aún quedan cerca de 37 mil solicitudes bajo evaluación

	Total de solicitudes		Solicitudes en proceso de evaluación		Solicitudes Aprobadas sin cursar		Solicitudes Cursadas		Solicitudes Rechazadas	
	A+B+C+D		A	B	C	D				
	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto
Banco de Chile	12.915	847.657.694.604	933	224.488.796.801	1.095	154.536.973.000	10.609	441.379.020.803	278	27.252.904.000
Internacional	123	31.233.502.500	72	19.978.000.000	20	3.554.000.000	21	3.574.502.500	10	4.127.000.000
Banco del Estado	86.353	1.753.794.703.242	29.013	713.055.692.940	35.860	675.708.607.071	16.900	207.382.759.500	4.580	157.647.643.731
Scotiabank	7.771	886.764.888.382	4.715	504.554.178.235	595	56.579.700.341	1.250	264.839.822.844	1.211	60.791.186.962
BCI	19.281	1.758.502.085.361	2.322	182.361.971.648	10.710	902.505.586.786	6.180	632.719.715.634	69	40.914.811.293
BICE	159	40.540.676.800	98	22.456.247.800	46	14.034.929.000	15	4.049.500.000	-	-
Santander	15.947	902.985.091.472	89	11.452.594.588	2.209	103.495.649.674	11.598	667.041.856.218	2.051	120.994.990.992
ITAU	5.979	407.595.212.026	113	5.663.350.346	3.727	133.284.061.056	1.335	194.714.853.362	804	73.932.947.262
Security	344	129.300.611.077	117	92.470.669.099	181	26.970.555.584	25	8.653.522.286	21	1.205.864.108
Consortio	27	8.682.826.000	1	200.000.000	13	4.982.826.000	12	3.200.000.000	1	300.000.000
COOPEUCH	10	609.630.000	-	-	6	300.500.000	2	9.130.000	2	300.000.000
TOTAL	148.909	6.767.666.921.464	37.473	1.776.681.501.457	54.462	2.075.953.388.512	47.947	2.427.564.683.147	9.027	487.467.348.348

Fuente: CMF en base a datos informadas por las instituciones financieras al 22 de mayo de 2020. Sujetas a revisión.

Fogape-Covid: Solicitudes y Rechazos

(Por Tipo de Empresa)

- Con información al 22 de mayo vemos que de las casi 149 mil solicitudes recibidas se habían rechazado 9.027.
- Aún quedan cerca de 37 mil solicitudes bajo evaluación

Solicitudes y cursos por tipo de empresa

Tamaño	Total de solicitudes		Solicitudes en proceso de evaluación		Solicitudes Aprobadas sin cursar		Solicitudes Cursadas		Solicitudes Rechazadas	
	A+B+C+D		A		B		C		D	
	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto
Micro y pequeñas empresas	132.283	2.412.146.583.489	34.809	662.400.220.199	48.525	727.466.262.824	40.695	813.310.502.136	8.254	208.969.598.330
Medianas empresas	12.233	1.677.028.369.368	1.852	365.298.255.810	4.352	495.677.729.344	5.516	737.739.830.086	513	78.312.554.129
Grandes empresas I	4.019	2.168.268.096.738	716	590.161.564.568	1.464	692.737.860.959	1.605	729.177.026.321	234	156.191.644.890
Grandes empresas II	374	510.223.871.870	96	158.821.460.879	121	160.071.535.386	131	147.337.324.604	26	43.993.551.000
Totales	148.909	6.767.666.921.464	37.473	1.776.681.501.457	54.462	2.075.953.388.512	47.947	2.427.564.683.147	9.027	487.467.348.348

Fuente: CMF en base a datos informadas por las instituciones financieras al 22 de mayo de 2020. Sujetas a revisión.

III. Funcionamiento Deducible FOGAPE COVID

Fogape-Covid19: Funcionamiento Deducible

Tamaño de empresa	Ventas anuales (UF)		Límite Financiamiento* (UF):	Limite de cobertura de la garantía (Art 13)	Deducibles de Pago de Garantías (Art. 21)	Comisión de uso de las garantías (Art 23)
	Desde	Hasta				
Micro y pequeñas empresas	-	25.000	6.250	<ul style="list-style-type: none"> 85% del saldo deudor de cada financiamiento 	<ul style="list-style-type: none"> 5% del total de los saldos garantizados por el Fondo a la respectiva institución financiera 	<ul style="list-style-type: none"> 0,1% para créditos otorgados hasta el 30 de junio 0,2% para el resto
Medianas empresas	25.000	100.000	25.000	<ul style="list-style-type: none"> 80% del saldo deudor de cada financiamiento. 	<ul style="list-style-type: none"> 3,5% del total de los saldos garantizados por el Fondo a la respectiva institución financiera 	
Empresas grandes I	100.000	600.000	150.000	<ul style="list-style-type: none"> 70% del saldo deudor de cada financiamiento . 	<ul style="list-style-type: none"> 2,5% del total de los saldos garantizados por el Fondo a la respectiva institución financiera. 	<ul style="list-style-type: none"> 0,2% para créditos otorgados hasta el 30 de junio 0,4% para el resto
Empresas grandes II	600.000	1.000.000	250.000	<ul style="list-style-type: none"> 60% del saldo deudor de cada financiamiento. 		
* Hasta 3 meses de ventas						

Fogape-Covid19: Mandato y Rol CMF

- De acuerdo con el artículo primero de su ley orgánica, corresponde a la CMF **velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública.**
 - Dado este mandato, para la CMF es importante que el programa Fogape Covid funcione correctamente, con una cobertura suficiente para que las empresas que califican puedan seguir funcionando, acotando los efectos sobre la estabilidad financiera.
- A partir del marco legal, corresponde a la CMF requerir a las instituciones participantes y al Administrador del Fondo, la información y antecedentes que estime necesarios para la evaluación del cumplimiento de las disposiciones del Reglamento Nro 130 exento del Ministerio de Hacienda, del 24 de abril de 2020, que regula la administración del Fogape aplicable a las líneas de garantía Covid-19 (artículo 24 del citado Reglamento).

Fogape-Covid19: Solicitudes de Información de la CMF

Código	Nombre	Periodicidad	Plazo	Primero
Archivo E20	Balance detallado de las solicitudes Fogape Covid19	Mensual	5 días hábiles	12/06/2020
Archivo E21	Balance consolidado de las solicitudes Fogape Covid19	Semanal	1 día hábil	8/06/2020

- Una solicitud se considera válidamente emitida cuando: cuenta con identificación del solicitante (nombre y RUT); establece el monto solicitado; y entrega antecedentes mínimos para determinación de elegibilidad.
- Se instruyó por carta gerencia a las instituciones de **dar respuesta escrita al solicitante sobre el estado y resultado de la evaluación, expresando causal en caso de rechazo.**
- CMF creó además sección especial en sitio web con Preguntas Frecuentes sobre Programa Fogape – Covid y acceso especial para consultas o reclamos.

Fogape-Covid19: Efectividad del Programa

- El stock de créditos a empresas con ventas de menos de UF 1 millón es de USD 80.000 millones.
- Una cifra en torno al 30% del stock (USD 24 mil millones) permitiría soportar el *shock* a las empresas, con una holgura razonable de tiempo para ajustarse.
- En términos del número de empresas, poder llegar a 2/3 de las empresas que califican sería un buen objetivo (340 mil, representa 2/3 de las empresas que califican).
- La pregunta es entonces: ¿Cuál es la garantía mínima necesaria para alcanzar estas metas? Es difícil saberlo. Pero es evidente que con un spread de 3% fijo definido por ley, el margen para absorber riesgos es bajo.

Fogape-Covid19: Operaciones del Programa vs mes normal

Numero de operaciones comerciales (*)

Periodo	Pequeñas	Medianas	Grandes	Total
ene-19	16.027	4.989	15.833	36.849
feb-19	13.470	3.977	12.414	29.861
mar-19	18.031	4.973	14.639	37.643
abr-19	15.671	4.880	14.861	35.412
may-19	16.276	5.038	15.464	36.778
jun-19	15.731	4.822	14.260	34.813
jul-19	16.076	4.885	15.491	36.452
ago-19	17.293	5.104	14.908	37.305
sept-19	13.766	4.382	13.525	31.673
oct-19	12.729	4.216	13.633	30.578
nov-19	16.569	4.885	14.253	35.707
dic-19	22.451	5.287	14.463	42.201
ene-20	21.596	4.531	13.725	39.852
feb-20	15.233	3.680	10.633	29.546
mar-20	11.364	3.988	13.697	29.049
Promedio mensual 2012-2020	15.643	4.700	14.837	35.181

Fogape Covid (32 días)	54.756	7.705	2.924	65.385
-------------------------------	---------------	--------------	--------------	---------------

(*) Operaciones no asociadas a líneas de crédito de libre disponibilidad.

Fuente: CMF y FOGAPE

Fogape-Covid19: Derechos de garantía por tamaño de empresa

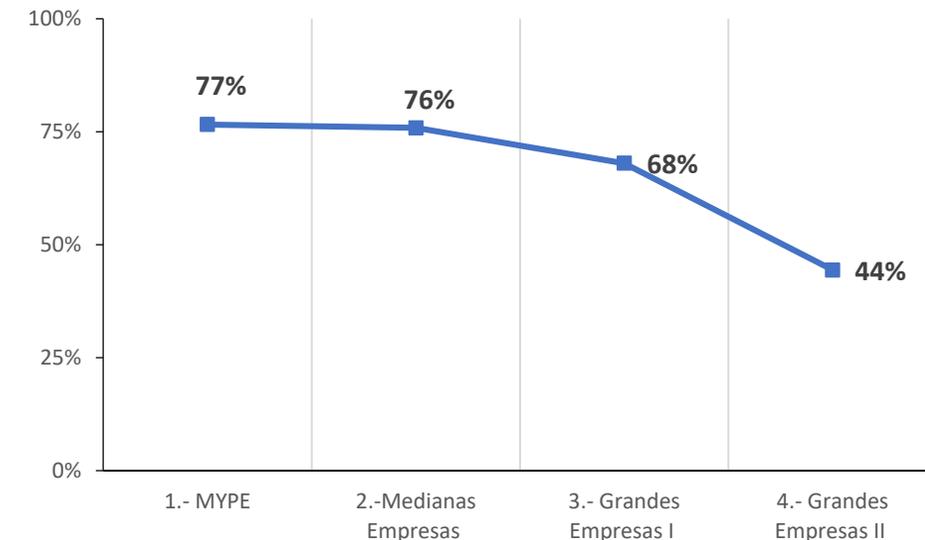
Desde el inicio del programa (28 de abril de 2020) hasta la fecha, el Fogape ha asignado derechos de garantía a 11 instituciones financieras por un monto acumulado de 127 millones de unidades de fomento. Las garantías efectivamente usadas a la fecha de referencia de la información alcanzan a 89 millones de unidades de fomento, lo que corresponde al 70% del fondo.

Derechos de garantía asignados y utilizados (Unidades de Fomento)

INSTITUCIÓN	Total Asignado	Monto Garantía	Monto Financiamiento	Tasa Utilización
BANCO DE CHILE	19.009.667	14.515.695	17.889.867	76%
BCO INTERNACIONAL	503.804	208.087	275.790	41%
BANCOESTADO	12.609.667	8.189.655	10.337.772	65%
SCOTIABANK	13.073.000	8.417.905	11.406.410	64%
BCI	30.800.000	26.578.545	36.150.602	86%
ITAU CORPBANCA	14.976.100	7.415.198	9.993.230	50%
BCO BICE	405.308	200.694	287.965	50%
BANCO SANTANDER	35.322.500	23.245.621	30.245.654	66%
BCO SECURITY	574.962	430.093	609.925	75%
BANCO CONSORCIO	219.393	88.278	128.848	40%
COOPEUCH	63.537	2.733	3.384	4%
Total	127.557.937	89.292.504	117.329.448	70%

Fuente: FOGAPE (29/05/2020)

Tasa de utilización de las garantías (Porcentaje)



Fogape-Covid19: Estimación de Ventas Financiadas

Los financiamientos asociados al programa representan en muchos casos menos de un mes de ventas para las empresas financiadas

Categoría	Ventas anuales		Límite Financiamiento	Número de operaciones	Promedio de ventas del tramo (anuales)	Promedio de ventas del tramo (mensuales)	Crédito promedio	Crédito promedio / Ventas promedio	Crédito Promedio / Límite de financiamiento
	desde	hasta							
PEQUEÑA EMPRESA I COVID		1.000	250	12.634	500	42	107	2,56	43%
PEQUEÑA EMPRESA II COVID	1.000	10.000	2.500	25.938	5.500	458	415	0,91	17%
PEQUEÑA EMPRESA III COVID	10.000	25.000	6.250	16.184	17.500	1.458	1.289	0,88	21%
MEDIANA EMPRESA COVID	25.000	100.000	25.000	7.705	62.500	5.208	4.364	0,84	17%
GRAN EMPRESA I-1 COVID	100.000	200.000	50.000	1.516	150.000	12.500	10.244	0,82	20%
GRAN EMPRESA I-2 COVID	200.000	400.000	100.000	834	300.000	25.000	18.284	0,73	18%
GRAN EMPRESA I-3 COVID	400.000	600.000	150.000	306	500.000	41.667	30.340	0,73	20%
GRAN EMPRESA II COVID	600.000	1.000.000	250.000	268	800.000	66.667	39.812	0,6	16%

Fuente: Estimación CMF (29/05/2020)

Fogape-Covid19: Evaluación Preliminar

- Hasta ahora, si se suman los créditos cursados, más los aprobados sin cursar, el programa ha llegado a 102.409 empresas. En monto la cifra bordea los USD 5.500 millones.
- Las cifras anteriores representan montos importantes, muy superiores a años anteriores. Dicho eso, aun estamos muy lejos de los objetivos buscados.
- Un gran problema es que para la gran mayoría de empresas que han obtenido financiamiento, se les ha prestado por debajo de tres meses de ventas.
- Aunque hasta ahora el programa ha mostrado un fuerte crecimiento, hacia adelante es difícil que las cifras muestren el mismo dinamismo.

Fogape-Covid19: Principales trabas para llegar al objetivo del programa

- Al ser el deducible grupal, la garantía efectiva es mucho más baja que la nominal. El deducible afecta mayormente a las empresas de menor tamaño.
- En un contexto donde el spread del crédito está fijo por ley 21.229, el margen de error para las instituciones bancarias es escaso, lo que afecta las únicas variables de decisión disponibles: aceptar/rechazar y el monto. Esto puede hacer una gran diferencia.
- Aunque se entiende la preocupación por cuidar los recursos fiscales, hay un amplio espacio entre la baja cobertura actual de la garantía y un 100% de garantía.

Fogape-Covid19: Cómo funciona el deducible, ejemplo MYPE

- Colocaciones: 10.000
- Monto garantizado total: 8.500 (85%) → Deducible: 425 (5%)
- Si la pérdida efectiva es 10%: 1.000 (10%)
- De los 1.000, el banco recibe del FOGAPE 850 (85%) menos 425 por el deducible, con lo cual recibe 425 de los 1.000.
- La pérdida será entonces de 575.
- La garantía efectiva, será 42,5% en vez de 85%.
- Si la pérdida efectiva se duplica (20%), la garantía efectiva sube a 63,8%.

Fogape-Covid19: Cómo funciona el deducible

Ejemplo: Volumen de créditos por 10.000 UF, empresas no pagan UF 1.000 (10%).

Tamaño de empresa	Saldo garantizado	Deducible	Porcentaje de Garantía Efectiva
Micro y pequeñas empresas	850 (85%)	425	43%
Medianas empresas	800 (80%)	280	52%
Empresas grandes I	700 (70%)	175	52%
Empresas grandes II	600 (60%)	150	45%

- **En el caso de las MYPES, la garantía efectiva es inferior al resto (salvo las Grandes II). Esto tiene un sesgo de regresividad.**

Fogape-Covid19: Spread fijo de 3% puede ser limitante

- El spread (margen) debe permitir financiar tres componentes:
 - Costos operativos: un proxy son los gastos de apoyo sobre el stock de colocaciones brutas, que en 2018 y 2019 alcanzó 2,8%
 - Prima por riesgo: utilizando como proxy el índice de provisiones, para las empresas objetivo del programa va entre 2 y 3,8%. A esto se suma que en la coyuntura actual debiera aumentar la probabilidad de incumplimiento de estas carteras.
 - Sólo con los riesgos actuales, se come casi completo el spread del 3%.

Descripción	PEQUEÑA EMPRESA I COVID	PEQUEÑA EMPRESA II COVID	PEQUEÑA EMPRESA III COVID	MEDIANA EMPRESA COVID	GRAN EMPRESA I- 1 COVID	GRAN EMPRESA I- 2 COVID	GRAN EMPRESA I- 3 COVID	GRAN EMPRESA II COVID
Índice de provisiones Dic.2019	2,93%	3,81%	3,26%	2,96%	2,23%	2,37%	2,08%	2,55%

Fuente: CMF a marzo 2020

Fogape-Covid19: Simulación de margen bancario con deducible, 4 escenarios

	I	II	III	IV
Escenarios de riesgo de incumplimiento	15%	10%	5%	3%
Spread del banco	3%	3%	3%	3%
- Deducible	5%	5%	5%	3%
- Riesgo remanente no cubierto por garantía	1.50%	0.75%	0%	0%
Pérdida del banco	6.5%	5.75%	5%	3%
Margen efectivo del banco	-3.50%	-2.75%	-2.0%	0%

Supuestos: crédito al segmento de menor tamaño, con un límite de garantía de 85%. **Por simplicidad, no hay gastos de apoyo para gestionar el crédito.**

CONCLUSION: Bajo el diseño actual, en todos los escenarios de riesgos el banco pierde, excepto asumiendo un riesgo de 3% (todo ello sin considerar los gastos de apoyo).

Fogape-Covid19: Simulación de margen bancario sin deducible, 4 escenarios

	I	II	III	IV
Escenarios de riesgo de incumplimiento	15%	10%	5%	3%
Spread del banco	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
- Deducible	0%	0%	0%	0%
- Riesgo no cubierto por garantía	2.25%	1.5%	0.75%	0.45%
Pérdida para banco	2.25%	1.5%	0.75%	0.45%
Margen efectivo para banco	0.75%	1.50%	2.25%	2.55%

En todos los escenarios de riesgo considerados, con los supuestos del ejercicio, los bancos tendrían mejores incentivos para utilizar la línea Fogape Covid-19. Ello debido a que el margen mejora del orden de 3%.

CONCLUSION: Eliminar el deducible incentivaría a los bancos a asumir más riesgos. Aunque al considerar los gastos de apoyo, el programa se va a punto de equilibrio o pérdidas rápidamente.

Fogape-Covid19: Experiencia Comparada

PAIS	TIPO DE GARANTÍA	MONTO
Australia	Esquema de garantía de PYME de Coronavirus	Cobertura 50% a nuevos préstamos. Préstamos max. USD\$ 170 mil a PYMEs con ventas de hasta USD\$34 millones.
Canadá	Programa de préstamos y garantías para pequeñas y medianas	Cobertura de la garantía 80% del préstamo. Monto del fondo: USD \$29 mil millones.
Colombia	Programa de garantía MYPIME: Unidos por Colombia	60% cobertura del crédito. Monto del fondo: USD \$3 mil millones.
España	Línea de garantías a través del Banco Nacional de Desarrollo	Cobertura 80% de nuevos préstamos y renovaciones PYME y trabajadores independientes. Otras empresas: cobertura 70% de nuevos préstamos y 60% de renovaciones. Monto del fondo: USD\$ 111 millones Cobertura 100% préstamos PYME y trabajadores por cuenta propia Garantía 80% de los nuevos préstamos y renovaciones de préstamos. Monto nuevo fondo: USD\$ 22 millones
Reino Unido	Esquema de préstamos por interrupción del negocio debido al coronavirus (CBILS): Esquema de préstamos de recuperación (BBLs):	Garantizando hasta el 80% de cada préstamo Garantía estatal de 100% para financiación acelerada PYME
Estados Unidos	Programa de Protección de Cheques de Pago de la Administración de Pequeñas Empresas	Garantiza préstamos otorgados por prestamistas calificados a pequeñas empresas para que esas empresas puedan mantener a los trabajadores empleados. No indica nivel de cobertura.

IV. Conclusiones

Conclusiones

- Para la CMF es importante que el programa Fogape/Covid funcione bien, tanto por el correcto funcionamiento del mercado como por la estabilidad financiera.
- La CMF ha instruido a los bancos a entregar amplia información tanto a la CMF como a las personas, lo cual es fundamental para la transparencia y evaluación de la efectividad del programa.
- El programa hasta ahora ha generado un dinamismo bastante mayor a periodos normales e importante número de créditos otorgados.
- Dicho lo anterior va a ser un desafío que las cifras lleguen a coberturas razonablemente cercanas a las expectativas originales. En ese contexto es relevante un proceso continuo de perfeccionamiento.
- En el contexto de que el spread que fija la ley es un desincentivo relevante, cabe considerar mejorar la efectividad del programa por la vía de la eliminación del deducible.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Joaquín Cortez
Presidente
Comisión para el Mercado Financiero

Medidas y Análisis de La Comisión para el Mercado Financiero ante la Contingencia del COVID-19 en Chile

2 de junio 2020

V. Anexos

Anexo: Reprogramaciones por Institución

Bancos

Resumen de implementación de medidas de apoyo por institución												
Nombre	CONSUMO				HIPOTECARIO				COMERCIAL GRUPAL			
	Operaciones cursadas		% sobre el total		Operaciones cursadas		% sobre el total		Operaciones cursadas		% sobre el total	
	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones
Banco de Chile	214.444	1.590.382	20,7%	36,7%	49.105	3.268.720	35,5%	35,2%	22.121	969.851	18,8%	23,5%
Banco Internacional	323	3.998	15,2%	31,9%	148	18.093	31,4%	47,2%	-	-	0,0%	0,0%
Scotiabank	19.501	238.908	1,1%	7,2%	19.329	1.554.233	10,3%	16,3%	2.896	188.830	8,7%	15,3%
Banco de Crédito e Inversiones	49.649	205.053	4,0%	5,3%	46.850	3.954.886	43,8%	57,0%	17.210	1.379.240	17,7%	46,9%
Banco Bice	791	11.138	2,1%	6,8%	1.309	213.980	15,8%	18,1%	394	38.722	4,8%	10,1%
Banco Santander-Chile	34.129	592.100	3,9%	11,1%	78.711	5.655.977	39,3%	48,0%	37.973	2.920.110	21,7%	67,6%
Itaú Corpbanca	53.858	593.002	17,5%	32,0%	24.069	1.752.968	33,2%	39,2%	2.135	67.141	6,9%	5,5%
Banco Security	5.874	103.727	11,0%	20,2%	1.978	239.367	26,7%	33,3%	292	15.923	3,9%	6,4%
Banco Falabella	26.949	141.973	0,9%	4,5%	1.333	376	9,7%	0,1%	-	-	0,0%	0,0%
Banco Ripley	68.815	109.207	6,3%	13,9%	-	-	0,0%	0,0%	-	-	0,0%	0,0%
Banco Consorcio	729	2.665	1,6%	2,8%	2.876	249.633	35,5%	45,7%	12	2.890	1,5%	7,3%
Banco del Estado de Chile	82.003	417.434	8,2%	19,4%	64.685	2.072.476	14,4%	20,0%	55.965	251.781	22,7%	9,9%
TOTAL	557.065	4.009.589	5,4%	15,7%	290.393	18.980.710	24,3%	34,3%	138.998	5.834.488	19,4%	34,2%

Fuente: Información de la CMF al 22 de mayo de 2020 y al 30 de abril de 2020 para el total de las carteras.

Nota: Banco Security corrigió cifras respecto la semana pasada.

Las cifras son informadas por las instituciones financieras y están sujetas a revisión.

Anexo: Reprogramaciones por Institución

Cooperativas

Resumen de implementación de medidas de apoyo por institución												
Nombre	CONSUMO				HIPOTECARIO				COMERCIAL GRUPAL			
	Operaciones cursadas		% sobre el total		Operaciones cursadas		% sobre el total		Operaciones cursadas		% sobre el total	
	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones
Coocretal	788	1.182	11,0%	14,6%	-	-			21	126	3,7%	5,6%
Coopeuch	49.711	336.241	18,5%	29,1%	1.694	51.508	10,7%	12,6%	137	4.946	10,2%	19,3%
Oriencoop	1.671	3.371	4,2%	6,4%	-	-			1.278	9.151	25,6%	32,4%
Capual	1.831	11.732	8,7%	13,1%	-	-			1	2	12,5%	6,0%
Detacoop	286	244	1,5%	0,9%	-	-			136	518	14,1%	18,0%
Ahorrocoop	226	1.029	1,4%	2,3%	-	-			10	91	16,9%	30,6%
Lautaro Rosas	1.161	6.942	20,2%	22,2%	-	-			8	53	18,6%	17,5%
TOTAL	55.674	360.740	14,8%	25,6%	1.694	51.508	10,7%	12,6%	1.591	14.886	20,0%	25,0%

Fuente: Información de la CMF al 22 de mayo de 2020 y al 30 de abril de 2020 para el total de las carteras.

Nota: Ahorrocoop corrigió cifras respecto la semana pasada.

Las cifras son informadas por las instituciones financieras y están sujetas a revisión.

Anexo: Reprogramaciones por Institución

Emisores no bancarios

Resumen de implementación de medidas de apoyo por institución				
Nombre	TARJETA DE CRÉDITO			
	Operaciones cursadas		% sobre el total	
	N° Clientes	Colocaciones	N° Clientes	Colocaciones
Inversiones y Tarjetas S.A.	931	178	0,2%	0,1%
Sociedad de Créditos Comerciales S.A.	1.346	79	0,6%	0,2%
Tricard S.A.	60.518	5.492	14,3%	5,9%
Inversiones LP S.A.	921	670	0,2%	0,4%
TOTAL	63.716	6.419	4,0%	1,5%

Fuente: Información de la CMF al 22 de mayo de 2020 y al 30 de abril de 2020 para el total de las carteras.

Nota: Las cifras son informadas por las instituciones financieras y están sujetas a revisión

La información considera lo informado tanto por rotativo como compra en cuotas.

Sociedad de créditos comerciales S.A. corrigió las cifras respecto la semana anterior.

Anexo: Rechazos de Reprogramaciones

Tipo	CONSUMO			HIPOTECARIO			COMERCIAL (grupal)			TARJETA DE CRÉDITO			N° clientes monto mínimo cero
	N° de solicitudes			N° de solicitudes			N° de solicitudes			N° Solicitudes Reprogramaciones			
	Recibidas	Rechazadas	Cursadas	Recibidas	Rechazadas	Cursadas	Recibidas	Rechazadas	Cursadas	Recibidas	Rechazadas	Cursadas	
Bancos	592.357	33.267	457.371	370.574	7.686	319.641	220.905	12.886	156.286	203.158	3.520	186.122	1.293.983
Cooperativas	70.599	4.320	57.106	3.048	436	1.694	1.849	41	1.725	-	-	-	29.631
Emisores no bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.726	7	63.719	931
Total general	662.956	37.587	514.477	373.622	8.122	321.335	222.754	12.927	158.011	266.884	3.527	249.841	1.324.545

Tipo	CONSUMO			HIPOTECARIO			COMERCIAL (grupal)			TARJETA DE CRÉDITO		
	% de solicitudes			% de solicitudes			% de solicitudes			% de solicitudes		
	En trámite	Rechazada	Cursadas	En trámite	Rechazada	Cursadas	En trámite	Rechazada	Cursadas	En trámite	Rechazada	Cursadas
Bancos	17,17%	5,62%	77,21%	11,67%	2,07%	86,26%	23,42%	5,83%	70,75%	6,65%	1,73%	91,62%
Cooperativas	12,99%	6,12%	80,89%	30,12%	14,30%	55,58%	4,49%	2,22%	93,29%			
Emisores no bancarios										0,00%	0,01%	99,99%
Total general	16,73%	5,67%	77,60%	11,82%	2,17%	86,01%	23,26%	5,80%	70,94%	5,06%	1,32%	93,62%

Fuente: Cifras informadas por las instituciones al 22 de mayo del 2020

Nota: Las cifras son informadas por las instituciones financieras y están sujetas a revisión.

Anexo: Fogape-Covid, derechos y uso de licitación por Banco

Derechos Otorgados (MM UF)	MYPE	Mediana	Grande I	Grande II	Total
BANCO SANTANDER	10,5	10,5	10,5	3,8	35,3
BCI	6,3	7,6	10,9	6,0	30,8
BANCO DE CHILE	10,0	6,5	2,0	0,5	19,0
ITAU CORPBANCA	1,7	4,4	7,5	1,4	15,0
SCOTIABANK	1,7	4,6	4,9	1,9	13,1
BANCOESTADO	6,2	1,5	4,4	0,5	12,6
BCO SECURITY	0,0	0,1	0,4	0,1	0,6
BCO INTERNACIONAL	0,1	0,1	0,3	0,1	0,5
BCO BICE	0,0	0,1	0,2	0,1	0,4
BANCO CONSORCIO	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
COOPEUCH	0,0	0,0	-	-	0,1
Total	36,6	35,4	41,2	14,4	127,6

Derechos Usados (MM UF)	MYPE	Mediana	Grande I	Grande II	Total
BCI	6,3	8,9	15,3	5,6	36,2
BANCO SANTANDER	8,7	9,5	10,2	1,8	30,2
BANCO DE CHILE	9,2	6,6	1,7	0,4	17,9
SCOTIABANK	1,2	3,8	5,1	1,3	11,4
BANCOESTADO	6,2	1,5	2,3	0,4	10,3
ITAU CORPBANCA	1,4	3,0	4,6	1,0	10,0
BCO SECURITY	0,0	0,1	0,4	0,1	0,6
BCO BICE	0,0	0,0	0,2	0,1	0,3
BCO INTERNACIONAL	0,0	0,1	0,1	-	0,3
BANCO CONSORCIO	-	-	0,1	0,0	0,1
COOPEUCH	0,0	0,0	-	-	0,0
Total	33,0	33,6	40,1	10,7	117,3

Fuente CMF en base a datos informadas por FOGAPE al 29 de mayo de 2020.

Anexo: Fogape-Covid, créditos cursados por Banco

Número de Operaciones	MYPE	Mediana	Grande I	Grande II	Total
BANCOESTADO	25.057	323	125	17	25.522
BANCO SANTANDER	11.486	2.095	703	57	14.341
BANCO DE CHILE	9.851	1.986	236	21	12.094
BCI	6.263	1.934	815	102	9.114
ITAU CORPBANCA	1.230	740	383	22	2.375
SCOTIABANK	826	558	328	38	1.750
BCO SECURITY	11	34	33	7	85
BCO INTERNACIONAL	21	20	9		50
BCO BICE	8	14	11	2	35
BANCO CONSORCIO			13	2	15
Total general	54.756	7.705	2.656	268	65.385

Crédito Promedio (UF)	MYPE	Mediana	Grande I	Grande II	Total
BANCO CONSORCIO	-	-	8.438,1	9.576,4	8.589,9
BCO BICE	1.297,2	3.073,1	15.195,7	33.705,8	8.227,6
BCO SECURITY	1.036,2	3.547,9	11.261,4	15.181,5	7.175,6
SCOTIABANK	1.446,6	6.856,4	15.553,9	33.789,3	6.517,9
BCO INTERNACIONAL	2.097,2	4.213,6	16.386,3	-	5.515,8
ITAU CORPBANCA	1.169,9	4.057,8	11.983,2	43.722,7	4.207,7
BCI	1.001,7	4.617,1	18.820,9	54.986,2	3.966,5
BANCO SANTANDER	755,6	4.549,9	14.566,8	31.486,0	2.109,0
BANCO DE CHILE	930,1	3.315,3	7.386,5	19.048,4	1.479,2
COOPEUCH	169,5	2.875,9	-	-	846,1
Total general	602,2	4.363,6	15.083,7	39.811,8	1.794,4

Fuente CMF en base a datos informadas por FOGAPE al 29 de mayo de 2020.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Joaquín Cortez
Presidente
Comisión para el Mercado Financiero

Medidas y Análisis de La Comisión para el Mercado Financiero ante la Contingencia del COVID-19 en Chile

2 de junio 2020